Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

2002-2003

ISSN: 1499-1721
© The Queen's Printer for Ontario, 2006

Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

2002-2003

The Corporation and its Mandate

a) Establishment of the Corporation

The Ontario Immigrant Investor Corporation (OIIC) was incorporated as an operating agency of the Ontario government on April 30, 1999. On June 22, 1999, the Corporation was accepted by the federal government as an approved fund under the Immigrant Investor Program (IIP).

b) Primary Purpose

The OIIC was established to act as the Government of Ontario's vehicle for receiving and investing Ontario's share of immigrant investor funds, as required by the federal government under the revised federal Immigrant Investor Program (IIP). The OIIC's principal responsibility is to receive and invest Ontario's share of funds from immigrant investors, and to pay back immigrant investors upon the maturity of their investment in five years.

The broad goal of the OIIC is to create or continue employment in Ontario in order to foster the development of a strong and viable economy, consistent with the requirements of the regulations under the federal Immigration and Refugee Protection Act (formerly the federal Immigration Act).

c) Governance and Management

The Minister of Enterprise, Opportunity and Innovation was responsible for directing the OIIC through the Chair of the Board of Directors during fiscal year 2002-2003.

The OIIC reported to the Minister of Enterprise, Opportunity and Innovation through the Chair of the Board of Directors.

Ontario Regulation 279/99, made under the Development Corporations Act, (the "OIIC Regulation") stipulates that there must be at least three members of the Board of Directors, and that these members are to be appointed by the Lieutenant Governor in Council. There were three directors (including the Chair) serving at fiscal year end March 31, 2003, namely:

- Chair: Barbara Miller (Deputy Minister of Enterprise, Opportunity and Innovation);
- Vice-Chair: Bob Séguin (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEOI); and
- Bill Ralph (Director of Corporate Finance, Ontario Financing Authority).

Appointment and resignation dates, as well as length of each director's term are provided in the table below.

Name	Re-Appointment Date	Term
Barbara Miller	April 30, 2002	To April 29, 2005
Bob Séguin	April 30, 2002	To April 29, 2005
Bill Ralph	April 30, 2002	To April 29, 2005

Four executive officers were carrying out the OIIC's responsibilities at fiscal year end March 31, 2003:

- President: Bob Séguin (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEOI);
- General Manager: Neil Smith (Director, Economic Development Strategy Branch, MEOI);
- Chief Financial Officer: Diane Frith (Director, Business Planning and Finance Branch, MEOI); and
- Secretary: Lawrence Fagan (Legal Services, MEOI).

Officers hold office until successors are appointed. Appointment dates for the four executive officers named above are provided in the table below.

Name	Position	Appointment Date
Bob Séguin	President	January 30, 2001
Neil Smith	Gen. Manager	January 30, 2001
Diane Frith	CFO	May 15, 1999
Lawrence Fagan	Secretary	May 15, 1999

Financial Operations and Performance

During the fiscal year ended March 31, 2003 the OIIC received Provincial Allocations representing Ontario's share of payments made by seventy-nine immigrant investors under the Immigrant Investor Program. These funds were deposited into the Corporation's interest-bearing account by the federal government, and then transferred to the Ontario Financing Authority (OFA) for investment. Investments are comprised of fixed income securities issued by the Province of Ontario, maturing between one and five years.

During the year, refunds were issued to one immigrant investor from 1999-2000, one investor from 2001-2002, and the estate of one investor from 2002-2003 following the withdrawal of their applications.

A copy of the audited financial statements for the OIIC is attached.

Ontario Immigrant Investor Corporation

Financial Statements

For the Year Ended March 31, 2003

Office of the Provincial Auditor of Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

Auditor's Report

To the Ontario Immigrant Investor Corporation
and to the Minister of Enterprise, Opportunity and Innovation

I have audited the balance sheet of the Ontario Immigrant Investor Corporation as at March 31, 2003 and the statements of operations and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Toronto, Ontario
May 9, 2003

J.R. McCarter, CA
Assistant Provincial Auditor

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Balance Sheet
As at March 31, 2003

	2003 $	2002 $
ASSETS		
Cash	1,666	27,670,671
Accounts receivable	2,049,020	—
Investments (Note 3)	42,450,659	—
Deferred charges (Note 5)	1,416,493	701,650
	45,917,838	28,372,321
LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS		
Liabilities		
Accounts payable	230,294	—
Repayable Provincial Allocations to Investors (Note 4)	44,468,179	27,823,553
	44,698,473	27,823,553
Retained Earnings	1,219,365	548,768
	45,917,838	28,372,321

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:

Vice Chair

Director

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Statement of Operations and Retained Earnings
For the Year Ended March 31, 2003

	2003 $	2002 $
Revenue		
Interest income	1,090,469	454,960
Expenses (Note 6)		
Amortization of deferred charges (Note 5)	397,208	175,412
Less recovery of deferred charges expensed (Note 5)	(3,076)	—
Investment management fee (Note 3)	25,740	—
	419,872	175,412
Net Income	670,597	279,548
Retained earnings, beginning of year	548,768	269,220
Retained earnings, end of year	1,219,365	548,768

See accompanying notes to financial statements.

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Statement of Cash Flows
For the Year Ended March 31, 2003

	2003 $	2002 $
Cash provided by (used in) operating activities		
Net income	670,597	279,548
Changes in non-cash items related to operations		
Accounts receivable	(2,049,020)	—
Deferred charges	(714,843)	(701,650)
Accounts payable	230,294	—
	(1,862,972)	(422,102)
Cash (used in) provided by investing and financing activities		
Investments	(42,450,659)	—
Repayable provincial allocations to investors	16,644,626	19,122,347
	(25,806,033)	19,122,347
Net (decrease) increase in cash	(27,669,005)	18,700,245
Cash, beginning of year	27,670,671	8,970,426
Cash, end of year	1,666	27,670,671

See accompanying notes to financial statements.

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Notes to Financial Statements
March 31, 2003

1. NATURE OF CORPORATION

The Ontario Immigrant Investor Corporation was established as a corporation without share capital on April 30, 1999 pursuant to Ontario Regulation 279/99 made under the *Development Corporations Act.*

The Corporation was established to act as a receiving vehicle for immigrant investor funds, as was required by the federal government under the revised federal Immigrant Investor Program (IIP). Under the new IIP, each participating province is required to establish a vehicle to receive and invest immigrant investor dollars for the purposes of creating or continuing employment in Canada in order to foster the development of a strong and viable economy. Each participating province, in turn, guarantees immigrant investors that their investment will be repaid after five years with no interest.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of Accounting
The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(b) Investments
Investments are stated at cost. For those investments purchased at a discount, the costs are adjusted for the accrued interest earned.

(c) Use of Estimates
The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

3. INVESTMENTS

The investment portfolio is managed by the Ontario Financing Authority (OFA) in accordance to the terms and conditions set out in an agreement signed between the OFA, the Corporation and the Province. The OFA receives an investment management fee for performing these services.

Investments are comprised of fixed income securities issued by the Province of Ontario, maturing between one to five years, with yield ranging from 2.99% to 5.03%. The carrying values of these securities approximate market values. Fluctuations in interest rates could have a significant impact on the market value of the bond portfolio. This could result in realized gains or losses if the bonds are sold before they mature.

4. REPAYABLE PROVINCIAL ALLOCATIONS

The Corporation incurs long-term obligations from funds received under the federal Immigrant Investor Program in accordance with the terms and conditions set out in an agreement signed in June 1999 between the federal Minister of Citizenship and Immigration and the Corporation. The agreement states that the federal Minister, as agent of the Corporation, receives funds from immigrant investors and transfers Ontario's share of the funds (Provincial Allocation) to the Corporation. The Corporation will repay any Provincial Allocations received without interest at expiry of the Allocation Period, being five years from the date the Provincial Allocation was originally received. The application for permanent residence may be withdrawn by the Investor or denied by the federal government. If this happens, the Provincial Allocation pertaining to the Investor is due and repayable by the Corporation within 90 days of written notification from the investor for repayment. Funds received pertaining to applications still being processed by the federal government are also considered repayable within 90 days.

Pursuant to Order-in-Council 1243/99, the Province guarantees the repayment of the Provincial Allocations when due.

The repayment schedule on Provincial Allocations is as follows:

	$
Due 90 days on request	3,599,450
Due fiscal year 2005	1,790,802
Due fiscal year 2006	6,313,470
Due fiscal year 2007	18,023,099
Due fiscal year 2008	14,741,358
	44,468,179

5. DEFERRED CHARGES

Commencing in fiscal 2002, the Corporation paid a commission to the intermediaries for introducing new immigrant investors who successfully apply for permanent residence in Ontario under the federal Immigrant Investor program referred to in Note 4. The commission is amortized on a straight-line basis to expense over the same period as the related Repayable Provincial Allocations which is normally five years. Amortization begins in the fiscal year when the allocation related to the commission is received. The deferred charges represent the unamortized balance of the commissions. If the application for permanent residence is withdrawn by the immigrant investor or denied by the federal government, the Corporation recovers the commission in the year when this occurs, by taking any portion of the commission already amortized into income as a recovery and writing off the unamortized balance.

5. DEFERRED CHARGES (CONTINUED)

	$
Balance, beginning of year	701,650
Commissions	1,124,354
Amortization	(397,208)
Unamortized balance	(12,303)
Balance, end of year	1,416,493

6. EXPENSES

Administrative support including accommodation, financial, legal and human resource services are provided by the Ministry of Enterprise, Opportunity and Innovation without charge.

7. FINANCIAL INSTRUMENTS

The carrying amount of cash, accounts receivable and accounts payable approximates fair value due to the short-term maturities of these instruments. The carrying values of investments and of repayable provincial allocations also approximate their fair value due to the nature of these instruments. Unless otherwise noted, it is management's opinion that the Corporation is not exposed to significant interest rate, currency or credit risks arising from its financial instruments.

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

2002-2003

ISSN : 1499-1721
© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2006

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

2002-2003

La Société et son mandat

a) Constitution de la Société

La Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants (SOGFII) a été constituée à titre d'organisme opérationnel du gouvernement de l'Ontario le 30 avril 1999. Le 22 juin 1999, la Société a été acceptée à titre de fonds agréé par le gouvernement fédéral en vertu du Programme d'immigration des investisseurs (PII).

b) Objet principal

La SOGFII a été constituée pour agir à titre d'organisme du gouvernement de l'Ontario chargé de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du nouveau Programme d'immigration des investisseurs (PII). La principale responsabilité de la SOGFII est de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds provenant des investisseurs immigrants et de rembourser ces derniers à l'échéance de leur placement cinq ans plus tard.

L'objectif général de la SOGFII est de créer ou de maintenir des emplois en Ontario afin de favoriser le développement d'une économie forte et viable, conformément aux exigences des règlements pris en application de la *Loi sur l'immigration et la protection des réfugiés* (anciennement la *Loi sur l'immigration*) du gouvernement fédéral.

c) Gouvernance et gestion

Le ministre de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation dirigeait la SOGFII par l'intermédiaire du président du conseil d'administration au cours de l'exercice 2002-2003.

La Société relevait du ministre de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation par l'intermédiaire du président du conseil d'administration.

Le Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement* (le règlement de la SOGFII) précise que le conseil d'administration doit se composer d'au moins trois membres et que ces membres doivent être nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Le conseil comptait trois membres (y compris le président) à la fin de l'exercice le 31 mars 2003, à savoir :

- présidente : Barbara Miller (sous-ministre de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation);
- vice-président : Bob Séguin (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MEDI);
- Bill Ralph (directeur des finances, Office ontarien du financement).

Les dates de nomination et de démission ainsi que la durée du mandat de chacun des administrateurs sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Date de renomination	Durée du mandat
Barbara Miller	30 avril 2002	Jusqu'au 29 avril 2005
Bob Séguin	30 avril 2002	Jusqu'au 29 avril 2005
Bill Ralph	30 avril 2002	Jusqu'au 29 avril 2005

Les quatre dirigeants ci-dessous s'acquittaient des responsabilités de la SOGFII à la fin de l'exercice terminé le 31 mars 2003 :

- président : Bob Séguin (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MEDI);
- directeur général : Neil Smith (directeur de la stratégie de développement économique, MEDI);
- agente en chef des finances : Diane Frith (directrice de la planification des activités et des finances, MEDI);
- secrétaire : Lawrence Fagan (Services juridiques, MEDI).

Les dirigeants demeurent en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Les dates de nomination des quatre dirigeants susmentionnés sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Titre de poste	Date de nomination
Bob Séguin	Président	30 janvier 2001
Neil Smith	Directeur général	30 janvier 2001
Diane Frith	ACF	15 mai 1999
Lawrence Fagan	Secrétaire	15 mai 1999

Opérations financières et rendement

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2003, la SOGFII a reçu des allocations provinciales représentant la part ontarienne des paiements effectués par soixante-dix-neuf investisseurs immigrants aux termes du Programme d'immigration des investisseurs. Ces fonds ont été déposés par le gouvernement fédéral dans le compte portant intérêt de la Société, puis transférés à l'Office ontarien de financement (OOF) aux fins de placement. Les placements se composent de valeurs à revenu fixe émises par la province de l'Ontario et dont l'échéance varie entre un et cinq ans.

Au cours de l'exercice, des remboursements ont été accordés à un investisseur immigrant de l'exercice 1999-2000, à un investisseur de l'exercice 2001-2002 et à la succession d'un investisseur de l'exercice 2002-2003 à la suite du retrait de leurs demandes.

Une copie des états financiers vérifiés de la SOGFII est jointe au présent rapport.

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

États financiers

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2003

Bureau du vérificateur provincial de l'Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants
et au ministre de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation

J'ai vérifié le bilan de la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants au 31 mars 2003 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

J'ai effectué ma vérification conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Toronto (Ontario)
Le 9 mai 2003

Original signé
J.R. McCarter, CA
Vérificateur provincial adjoint

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Bilan
au 31 mars 2003

	2003 $	2002 $
ACTIF		
Encaisse	1 666	27 670 671
Créances	2 049 020	—
Placements (note 3)	42 450 659	—
Charges reportées (note 5)	1 416 493	701 650
	45,917,838	28 372 321
PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Passif		
Comptes fournisseurs	230 294	—
Allocations provinciales remboursables aux investisseurs (note 4)	44 468 179	27 823 553
	44 698 473	27 823 553
Bénéfices non répartis	1 219 365	548 768
	45 917 838	28 372 321

Voir les notes complémentaires.

Approuvé au nom du conseil d'administration :

Original signé	Original signé
Robert Séguin Vice-président	Bill Ralph Administrateur

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

État des résultats et des bénéfices non répartis
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2003

	2003 $	2002 $
Recettes		
Intérêts créditeurs	1 090 469	454 960
Dépenses (note 6)		
Amortissement des charges reportées (note 5)	397 208	175 412
Moins la récupération des charges reportées passées en charges (note 5)	(3 076)	—
Frais de gestion des placements (note 3)	25 740	—
	419 872	175 412
Bénéfice net	670 597	279 548
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	548 768	269 220
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	1 219 365	548 768

Voir les notes complémentaires.

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

État des flux de trésorerie
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2003

	2003 $	2002 $
Encaisse générée par les activités d'exploitation (ou utilisée aux fins de ces activités)		
Bénéfice net	670 597	279 548
Changements dans les éléments hors trésorerie liés aux activités		
Créances	(2 049 020)	—
Charges reportées	(714 843)	(701 650)
Comptes fournisseurs	230 294	—
	(1 862 972)	(422 102)
Encaisse générée par les activités de placement et de financement (ou utilisée aux fins de ces activités)		
Placements	(42 450 659)	—
Allocations provinciales remboursables aux investisseurs	16 644 626	19 122 347
	(25 806 033)	19 122 347
Augmentation (ou diminution) nette de l'encaisse	(27 669 005)	18 700 245
Encaisse au début de l'exercice	27 670 671	8 970 426
Encaisse à la fin de l'exercice	1 666	27 670 671

Voir les notes complémentaires.

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Notes complémentaires
31 mars 2003

1. NATURE DE LA SOCIÉTÉ

Le 30 avril 1999, la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants a été constituée à titre de société sans capital-actions en vertu du Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement.*

La Société a été constituée pour agir à titre d'organisme chargé de recevoir les fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du Programme d'immigration des investisseurs (PII) révisé. En vertu du nouveau PII, chaque province participante est tenue de créer un organisme chargé de recevoir et d'investir les sommes des investisseurs immigrants à des fins de création ou de maintien d'emplois au Canada pour favoriser le développement d'une économie forte et viable. En retour, chaque province participante garantit aux investisseurs immigrants que leur placement leur sera remboursé sans intérêt au bout de cinq ans.

2. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

a) Règles comptables de base
La direction a préparé les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

b) Placements
Les placements sont comptabilisés au prix coûtant. Dans le cas des placements à escompte, les coûts sont rajustés en fonction des intérêts créditeurs courus.

c) Prévisions
La préparation des états financiers exige que la direction effectue des prévisions et émette des hypothèses qui influent sur les montants de l'actif et du passif déclarés à la date des états financiers ainsi que sur les montants des recettes et des dépenses déclarés au cours de la période visée. Les résultats réels peuvent différer de ces prévisions.

3. PLACEMENTS

Le portefeuille de placement est géré par l'Office ontarien de financement (OOF) conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue entre l'OOF, la Société et la Province. L'OOF reçoit des honoraires pour les services de gestion du portefeuille.

Les placements se composent de valeurs à revenu fixe émises par la province de l'Ontario, dont l'échéance varie entre un et cinq ans et le rendement, entre 2,99 et 5,03 %. La valeur comptable de ces titres se rapproche de leur valeur marchande. Les fluctuations des taux d'intérêts pourraient avoir une incidence importante sur la valeur marchande du portefeuille d'obligations. Cela pourrait entraîner des profits ou des pertes si les obligations sont vendues avant échéance.

4. ALLOCATIONS PROVINCIALES REMBOURSABLES

Conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue en juin 1999 entre le ministre fédéral de la Citoyenneté et de l'Immigration et la Société, cette dernière contracte des obligations à long terme à l'égard des fonds reçus aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs. L'entente prévoit que le ministre fédéral, agissant à titre de mandataire de la Société, reçoit des fonds des investisseurs immigrants et transfère la part ontarienne de ces fonds (l'allocation provinciale) à la Société. La Société rembourse toutes les allocations provinciales reçues sans intérêt à l'échéance de la période d'allocation, soit cinq ans après la date à laquelle l'allocation provinciale a été reçue. La demande de résidence permanente peut être retirée par l'investisseur ou refusée par le gouvernement fédéral. Le cas échéant, l'allocation provinciale afférente à l'investisseur est due et remboursable par la Société dans les 90 jours suivant la réception d'une demande écrite de remboursement de l'investisseur. Les fonds reçus relativement à des demandes en cours de traitement par le gouvernement fédéral sont également réputés remboursables dans les 90 jours.

En vertu du décret 1243/99, la Province garantit le remboursement des allocations provinciales lorsqu'elles sont exigibles.

Voici le calendrier de remboursement des allocations provinciales :

	$
Exigible dans les 90 jours sur demande	3 599 450
Exigible au cours de l'exercice 2005	1 790 802
Exigible au cours de l'exercice 2006	6 313 470
Exigible au cours de l'exercice 2007	18 023 099
Exigible au cours de l'exercice 2008	14 741 358
	44 468 179

5. CHARGES REPORTÉES

Depuis l'exercice 2002, la Société verse une commission aux intermédiaires qui ont présenté de nouveaux investisseurs immigrants dont la demande de résidence permanente en Ontario est acceptée aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs dont il est fait mention à la note 4. La commission est amortie suivant une méthode linéaire répartie sur la même période que celle des allocations provinciales remboursables, qui est normalement de cinq ans. L'amortissement débute au cours de l'exercice durant lequel l'allocation liée à la commission est reçue. Les charges reportées constituent le solde non amorti des commissions. Si la demande de résidence permanente est retirée par l'investisseur immigrant ou refusée par le gouvernement fédéral, la Société récupère la commission dans l'année durant laquelle cela se produit en recouvrant toute partie de la commission déjà amortie dans les bénéfices et en radiant le solde non amorti.

5. CHARGES REPORTÉES (SUITE)

	$
Solde au début de l'exercice	701 650
Commissions	1 124 354
Amortissement	(397 208)
Solde non amorti	(12 303)
Solde à la fin de l'exercice	1 416 493

6. DÉPENSES

Le soutien administratif, y compris les locaux, les services financiers et juridiques et les ressources humaines, a été dispensé gratuitement par le ministère de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

La valeur comptable de l'encaisse, des créances et des comptes fournisseurs se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments. La valeur comptable des placements et des allocations provinciales remboursables se rapproche également de leur juste valeur en raison de la nature de ces instruments. Sauf indication contraire, la direction est d'avis que la Société n'est pas exposée à des risques d'intérêt, de change ou de crédit importants liés à ses instruments financiers.